

# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

Annual Report 1974

AR47









# ASBESTOS

## YEAR AT A GLANCE

	1974	1973
Sales	\$108,475,180	\$ 66,209,138
Income before taxes	21,142,229	1,381,177
Provision for taxes on income	9,635,197	650,000
Income after taxes and extraordinary items	11,850,032	1,706,177
Earnings per common share	4.17	0.60
Re-invested in the business	11,850,032	1,706,177
Working capital at year-end	30,393,994	12,812,090
Depreciation and depletion	8,830,533	7,377,183
Total assets	176,575,127	166,313,282
Paid to employees during year	31,187,968	26,421,565
Number of employees at year-end	1,798	2,421
Number of common shareholders at year-end	3,307	3,549

# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

(Incorporated under the laws of Canada,  
6 October 1925)

## Board of Directors

W. A. ARBUCKLE\*,  
Chairman, Canadian Board  
Standard Life Assurance  
Company, Montreal

PAUL-E. AUGER, Eng. Ph.D.,  
Consultant Geologist, Québec

GENE K. BEARE\*,  
Executive Vice-President,  
General Dynamics Corporation,  
St. Louis, Mo.

A. M. CAMPBELL\*,  
Chairman  
Sun Life Assurance Company of Canada,  
Montreal

M. P. CARSON,  
Executive Vice-President, Montreal

J. E. L. DUQUET, Q.C.\*,  
Senior Partner, Duquet, MacKay, Weldon  
& Bronstetter, Montreal

ALGIE A. HENDRIX,  
Vice-President, General Dynamics  
Corporation, St. Louis, Mo.

F. R. KEARNS\*,  
President, Canadair Limited, Montreal

GORDEN E. MacDONALD\*,  
Executive Vice-President — Finance,  
General Dynamics Corporation,  
St. Louis, Mo.

W. W. OUGHTRED\*,  
President & Chief Executive Officer,  
Montreal

## Honorary Directors

GEORGE F. JENKINS,  
Retired Executive, Knowlton, Qué.

A. L. PENHALE,  
Retired Executive, North Hatley, Qué.

## Officers

GENE K. BEARE,  
Chairman

GORDEN E. MacDONALD,  
Vice-Chairman

W. W. OUGHTRED,  
President & Chief Executive Officer

M. P. CARSON,  
Executive Vice-President

J. E. L. DUQUET, Q.C.,  
Vice-President & General Counsel

W. H. FOSTER,  
Vice-President — Operations

A. S. JOHNSON,  
Vice-President — Sales

J. W. McCARVILL,  
Vice-President — Administration

I. C. CAMPBELL,  
Vice-President & Secretary-Treasurer

G. A. McCAMMON,  
Vice-President & Comptroller

## Head Office:

1940 Sun Life Building,  
1155 Metcalfe Street,  
Montreal, Quebec, Canada. H3B 2X6

## and subsidiary companies:

**Anchor Holdings Limited**  
(Incorporated under the laws  
of Bahama Islands, 25 January 1962)

**Asbestos Corporation GmbH**  
(Incorporated under the laws  
of West Germany, 4 July 1970)

**Asbestos Corporation Services Limited**  
(Incorporated under the laws  
of Canada, 6 July 1960)

**General Minerals Beneficiation Limited**  
(Incorporated under the laws  
of Canada, 20 January 1953)

**Hudson Strait Asbestos Limited**  
(Incorporated under the laws of  
the Province of Quebec, 17 January 1966)

**Minorex Ltd.**  
(Incorporated under the laws  
of Canada, 19 March 1951)

## Bankers

The Royal Bank of Canada,  
Montreal

## Transfer Agents

The Royal Trust Company,  
Montreal, Toronto & Calgary

## Registrar

Crown Trust Company,  
Montreal, Toronto & Calgary

## General Counsel

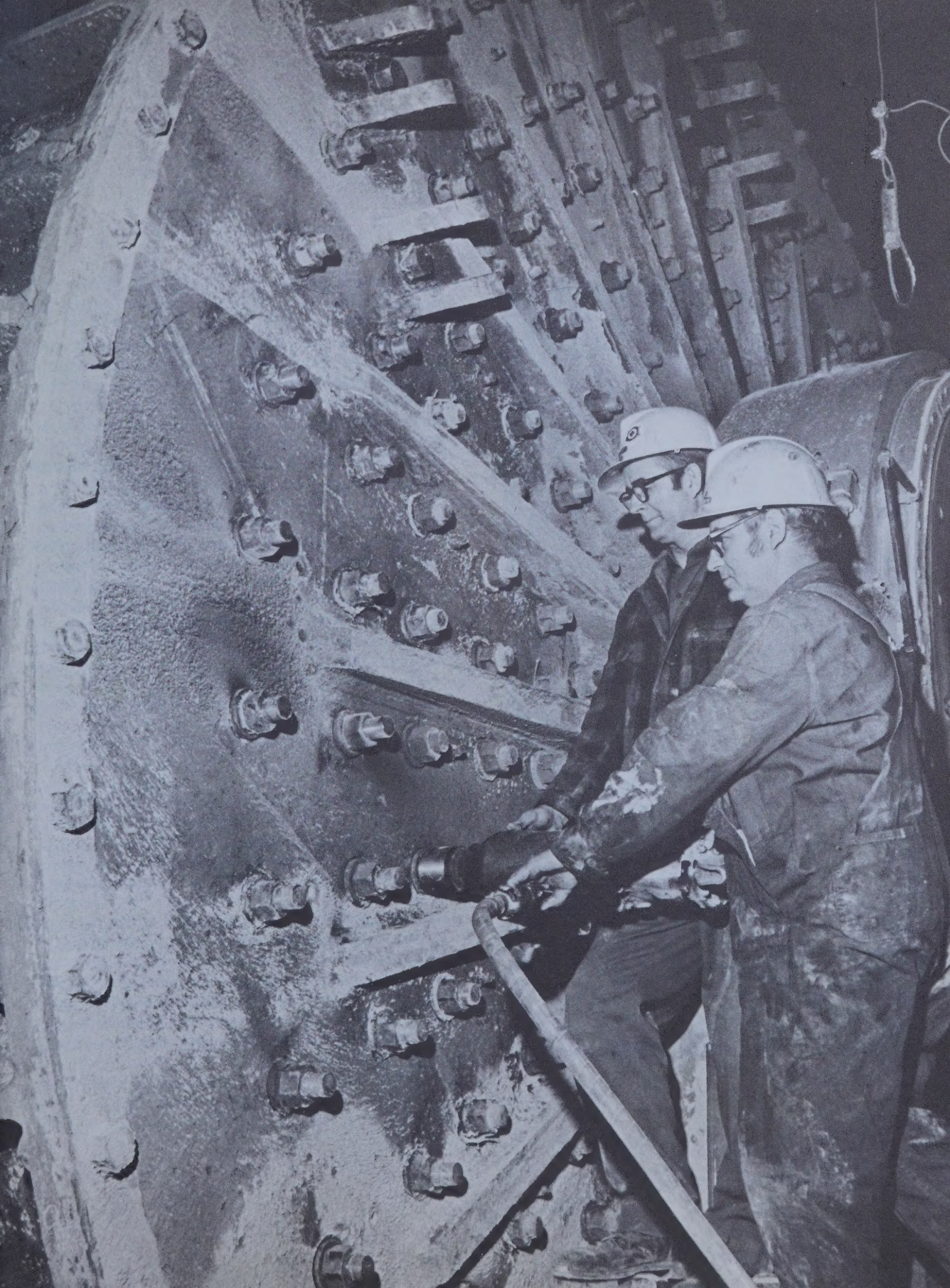
Duquet, MacKay, Weldon  
& Bronstetter, Montreal

## Auditors

Price Waterhouse & Co.,  
Montreal

\*Member of the Executive Committee







## REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS



W. W. Oughtred, President and  
Chief Executive Officer

**Montreal, Quebec  
April 21, 1975**

The audited, consolidated financial statements of your Company and its subsidiaries for the year ended 31 December 1974, are submitted herewith.

Sales at \$108,475,180 represented an increase of 63.8% in value over the previous year's record figure of \$66,209,138. Net income after taxes but before allowing for extraordinary items, amounted to \$11,507,032 or \$4.05 per common share as compared with the 1973 figures of \$731,177 or \$0.26 per common share. After allowing for extraordinary items the net income for 1974 was \$11,850,032 (\$4.17 per share) compared with \$1,706,177 (\$0.60 per share) in 1973. Cash flow from operations for the year 1974 amounted to \$26,328,691 compared with \$9,182,360 for the previous year. On a per share basis this is equivalent to \$9.28 in 1974 and \$3.23 in 1973.

The return on capital employed increased from 0.4% in 1973 to 6.7% in 1974. While this improvement in return is encouraging, it is still considered inadequate for a mining company.

During the year, your Company reduced its total indebtedness by \$14,230,348 consisting of short term bank loans of \$8,671,000, long term bank obligations \$2,593,348, debentures \$2,536,000 and other indebtedness \$430,000. Including the anticipated partial recovery of insurance claims arising out of the loss of the King-Beaver Mill, to which reference is made later in this report, working capital increased by \$17,581,904 to \$30,393,994. This substantial improvement in your Company's financial affairs is mainly attributable to the improvement in prices obtainable for the Company's products due to the strong world-wide demand for almost all grades of asbestos. A significant increase in

sales from the West German subsidiary in Nordenham and reduction of inventories of asbestos carried over from 1973 also contributed. Extreme escalations in labour and material costs throughout the year, were only partially offset by improved operating efficiencies. Inventories of finished fibre at the year-end were the lowest in many years and potential demand for the coming year exceeds available supply.

Your Company is greatly concerned with the increasing competition between the Federal and Provincial governments for tax revenues from the natural resource industries which has resulted in a drastic increase in taxation of these industries. During 1974 there was a continuing reversal of well proven Canadian policies which had provided reasonable incentives for exploration and development of new mines. Combined tax rates of 60% and higher in the mining industry, are now general and mines, along with the oil and gas industries, are by far the most heavily taxed sector of the economy. Taxation at these levels can only jeopardize and seriously impede new development and expansion of existing operations.

On December 8th, 1974 the mill portion of your Company's King-Beaver plant at Thetford Mines was destroyed by fire, reducing your Company's annual productive capacity by approximately 27%. Although the total amount of the insurance claim has not yet been determined, the net book value of this facility (\$5,575,534) has been recorded in the accounts and treated as a partial amount receivable on insurance recovery.

The loss of this mill resulted in the lay-off of approximately 800 employees. The re-opening of the underground operations at the King-Beaver underground mine on January 15, 1975 and the treatment of this richer ore in the Company's two British Canadian Mills located at Black Lake, some three miles away, has allowed your Company to re-hire 307 of these employees. The 1975 operating plan is based on having the plants in the Thetford area working on a 6-day week, 3 shifts per day. The employees work a 5-day, 40-hour week. By going to a 7-day operation on a temporary basis, an

additional 200 employees could have been rehired while still maintaining a 5-day, 40-hour week per employee. Fibre production at the British Canadian and Normandie plants could have been further increased by the additional production of the seventh day, but union agreement to this temporary solution of the unemployment problem was not forthcoming.

Your Company is actively pursuing various engineering feasibility and economic studies with a view to increasing fibre production and the consequent re-employment of more laid-off employees. The Company has engaged a firm of consultants to prepare as soon as possible a capital cost estimate of replacing the lost productive capacity of the destroyed facility at the King-Beaver Mine. A major diamond drilling programme was underway in the Thetford area with a view to expanding the proven ore reserves of the Company particularly at the King-Beaver Mine. This programme has been interrupted by the current strike. An independent market survey on the long term sales prospects for asbestos has also been commissioned.

## **Sales**

As previously indicated, sales were at record levels not only in value but also in volume. Contributing to the increased tonnage sold were the improved sales from the Asbestos Hill-Nordenham operations, where sales will be up to planned capacity in 1975.

So far as can be determined at this time, the present strong demand for all grades of fibre, with the exception of Group 7 (shorts), will continue for the foreseeable future. Group 7 sales are relatively small in comparison with the Company's total sales.



### Thetford Operations

Overall operations at your Company's plants in the Thetford Mines area ran at capacity until the destruction of the King-Beaver Mill on December 8, 1974. The recovery of asbestos from ore processed was slightly lower in 1974 than in the previous year.

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Stripping (cu. yds.)	154,989	—
Rock mined (tons)	30,958,000	32,017,000
Ore processed (tons)	12,429,000	11,558,000
Average Daily tonnage of:		
Rock Mined	106,634	109,554
Ore Processed	43,007	40,769
Asbestos Produced	1,213	1,233

### Asbestos Hill-Nordenham Operations

Your Company's Asbestos Hill Mine at Putunig in Ungava operated as planned during 1974. Production of ungraded fibre increased by 42% over the previous year and shipments to the finishing mill in Nordenham, West Germany, increased by 48%.

The Nordenham plant reached its rated capacity in September 1974. With the 1974 shipments of ungraded fibre on hand and the higher anticipated 1975 shipments from Ungava, the Nordenham operation will in 1975, exceed its planned production rate of 100,000 tons of finished asbestos fibre per year. Production and sales of finished asbestos in 1974 were 140% of the previous year as a result of increased shipments of ungraded fibre from Ungava. The fibre is of high quality and is well received by the asbestos-cement industry not only in Europe but in other parts of the world.

A comparison of operations for Ungava-Nordenham for the years 1974 and 1973 is as follows:

	<u>1974</u>	<u>1973</u>
Rock Mined (tons)	5,607,800	3,393,400
Ore Processed (tons)	1,212,400	923,600
Average Daily tonnage of:		
Rock Mined	18,755	12,163
Ore Processed	5,317	4,123
Asbestos Produced	349	165

### Ore Reserves

After allowing for consumption of ore in 1974 operations, proven reserves as at December 31, were as follows:

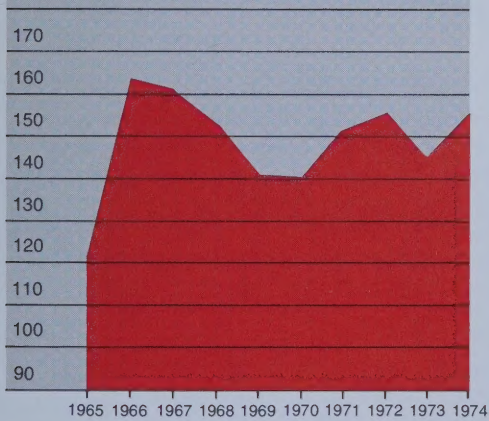
	<u>1974</u>	<u>1973</u>
	(thousands of tons)	
King-Beaver Mine	30,705	33,808
British Canadian Mine	65,379	50,839
Normandie Mine	30,653	32,015
Asbestos Hill	16,228	17,454
Other Properties	<u>13,700</u>	<u>13,700</u>
Total Proven Ore:	156,665	147,816

In addition to these reserves there are in the Thetford area an estimated 103,539,000 tons of probable ore and a further 84,998,000 tons of ore which can be classified as possible. As previously reported the full extent of the ore reserves at the Asbestos Hill property has yet to be determined.



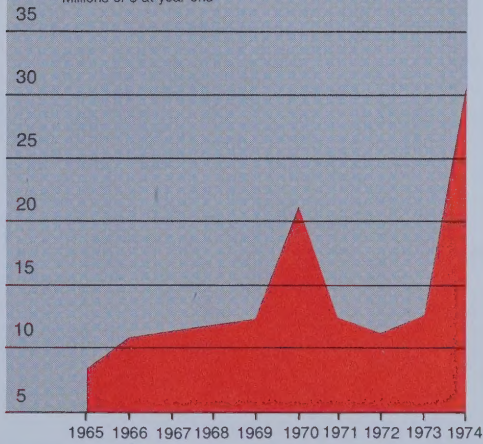
### ORE RESERVES

Millions of tons at year end



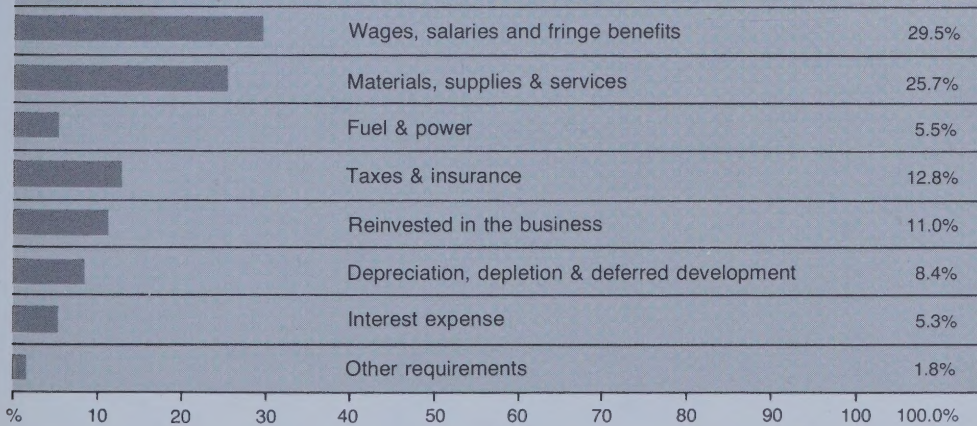
### WORKING CAPITAL

Millions of \$ at year end



### DISTRIBUTION OF INCOME DOLLAR

At year end





## **General**

Labour contracts with unions representing your Company's hourly paid and some salaried workers, expired on December 31, 1974 and the renewal of these agreements was being negotiated up to March 18, 1975 when the members of both the hourly and salaried unions voted to go on strike. The demands made for increased wages, salaries and fringe benefits are extremely costly and at this time it is difficult to predict when a settlement might be reached.

Your Company in common with most others, continues to face substantial increases in the cost of materials, supplies and services. This is particularly true for petroleum products, a major cost item in the Company's operations. Explosives, packaging materials, steel, rubber belting and tires are other major items which have significant impact on costs.

At a Special General Meeting of the Shareholders held on April 19th, 1974, By-law No. 49 of the By-laws of the Company was ratified and approved and subsequently confirmed by Supplementary Letters Patent, whereby the number of Directors of the Company was reduced from twelve to ten.

A Special General Meeting of the Shareholders of the Company has been called for Wednesday, May 21st, 1975 to confirm, approve and ratify, if they see fit, By-law No. 50 of the By-laws of the Company, which provides for the adoption of a new corporate name for the Company, whereby it will henceforth be known as "Asbestos Corporation Limited" in the English language

and "Société Asbestos Limitée" in the French language. The Annual General Meeting of the shareholders will be held immediately following such Special General Meeting.

At the first meeting of the Board of Directors of the Company held after the Annual General Meeting of shareholders on April 19th, 1974, Mr. Gene K. Beare was appointed Chairman of the Company and Mr. Gordon E. MacDonald was appointed Vice-Chairman, to replace Mr. Alfred L. Penhale, who retired as a Director of the Company. Mr. MacDonald continues to occupy the position of Chairman of the Executive Committee of the Board.

On behalf of the Board of Directors

**Gene K. Beare**  
Chairman

**W. W. Oughtred**  
President and  
Chief Executive Officer



# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

Consolidated financial  
statements

as of December 31, 1974





**ASBESTOS CORPORATION LIMITED**

and Subsidiary Companies

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

	December 31	
<b>ASSETS</b>	<b>1974</b>	<b>1973</b>
<b>Current assets:</b>		
Cash and short-term deposit receipts	\$ 4,706,035	\$ 258,997
Accounts and bills receivable	15,156,868	13,884,072
Inventories (Note 2)	28,148,116	23,200,932
Partial amount receivable on insurance recovery (Note 10)	5,767,879	—
Prepaid taxes, insurance, etc.	480,597	138,584
	<u>54,259,495</u>	<u>37,482,585</u>
<b>Investments and advances:</b>		
Shares of foreign companies, at cost less write-down of \$300,000	360,951	360,951
Employees' mortgages	452,781	425,871
	<u>813,732</u>	<u>786,822</u>
<b>Properties, at cost less depreciation and depletion (Notes 3 and 4)</b>	<b>112,404,304</b>	<b>121,352,268</b>
<b>Unamortized expenditures (Notes 4 and 5)</b>	<b>9,097,596</b>	<b>6,691,607</b>
	<u><u>\$176,575,127</u></u>	<u><u>\$166,313,282</u></u>

**Approved by the Board:**

Gene K. Beare, Director

W. W. Oughtred, Director



	December 31	
<b>LIABILITIES</b>	<b>1974</b>	<b>1973</b>
<b>Current liabilities:</b>		
Bank loans	\$ —	\$ 8,671,000
Accounts payable and accrued liabilities	<b>14,811,155</b>	11,848,657
Income and other taxes	<b>4,635,489</b>	220,838
Installments due within one year on non-current liabilities (Note 6)	<b>4,418,857</b>	3,930,000
	<b>23,865,501</b>	24,670,495
<b>Non-current liabilities</b> (Note 6)	<b>40,103,459</b>	45,813,652
<b>Deferred income taxes</b>	<b>22,591,000</b>	17,664,000
<b>Shareholders' equity:</b>		
Capital stock—		
Preferred shares—		
Authorized and unissued—		
500,000 shares par value \$50 each issuable in series	—	—
Common shares of no par value—		
Authorized — 3,600,000 shares		
Outstanding — 2,837,002 shares	<b>33,311,682</b>	33,311,682
<b>Surplus</b> (Note 7)	<b>56,703,485</b>	44,853,453
	<b>90,015,167</b>	78,165,135
	<b>\$176,575,127</b>	\$166,313,282



**ASBESTOS CORPORATION LIMITED**

and Subsidiary Companies

**CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME**

	Year ended December 31	
	1974	1973
Sales	<b>\$108,475,180</b>	\$66,209,138
Cost of sales including selling, general and administrative expenses	<b>82,401,991</b>	59,500,629
Operating profit before taking into account the undernoted items	<b>26,073,189</b>	6,708,509
Miscellaneous income	<b>727,930</b>	288,881
	<b>26,801,119</b>	6,997,390
Interest expense — non-current debt	<b>4,941,629</b>	4,694,100
— other	<b>694,261</b>	898,113
Amortization of debenture issue expenses	<b>23,000</b>	24,000
	<b>5,658,890</b>	5,616,213
	<b>21,142,229</b>	1,381,177
Income taxes —current	\$4,708,197	\$ —
—deferred	4,927,000	650,000
	<b>9,635,197</b>	650,000
Net income before extraordinary item (per share: 1974 — \$4.05; 1973 — \$0.26)	<b>11,507,032</b>	731,177
Reduction of income taxes by application of losses of prior years	<b>343,000</b>	—
Gain on sale of mining rights (net of \$285,000 deferred income taxes)	<b>—</b>	975,000
Net income (per share: 1974 — \$4.17; 1973 — \$0.60)	<b>\$ 11,850,032</b>	<b>\$ 1,706,177</b>

**CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS**

	Year ended December 31	
	1974	1973
Earned surplus, January 1 (includes \$1,000,000 previously classified as distributable surplus)	<b>\$44,853,453</b>	\$43,147,276
Net income	<b>11,850,032</b>	1,706,177
Earned surplus, December 31	<b>\$56,703,485</b>	<b>\$44,853,453</b>



## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

	Year ended December 31	
	1974	1973
<b>Source of funds:</b>		
Net income before extraordinary item	<b>\$11,507,032</b>	\$ 731,177
Depreciation, depletion and amortization (Note 4)	<b>9,551,659</b>	7,801,183
Deferred income taxes	<b>4,927,000</b>	650,000
Reduction of income taxes by application of losses of prior years	<b>343,000</b>	—
Funds from operations	<b>26,328,691</b>	9,182,360
Incentive grants	<b>837,000</b>	2,503,000
Partial amount receivable on insurance recovery — mill only (Note 10)	<b>5,575,534</b>	—
Additions to non-current liabilities	<b>—</b>	1,930,000
Proceeds from sale of mining rights and properties	<b>—</b>	1,860,000
	<b>32,741,225</b>	15,475,360
<b>Application of funds:</b>		
Additions to properties and mine development	<b>9,422,218</b>	10,193,123
Installments due within one year on non-current liabilities (Note 6)	<b>4,080,845</b>	3,930,000
Purchase of 9¾% sinking fund debentures Series A (Note 6)	<b>1,536,000</b>	—
Payment on secured bank loan — West Germany	<b>93,348</b>	—
Other	<b>26,910</b>	(100,627)
	<b>15,159,321</b>	14,022,496
Increase in working capital	<b>17,581,904</b>	1,452,864
Working capital, January 1	<b>12,812,090</b>	11,359,226
Working capital, December 31	<b>\$30,393,994</b>	\$12,812,090



# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

and Subsidiary Companies

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS December 31, 1974

### 1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

#### Principles of consolidation—

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and subsidiaries, all of which are wholly-owned. All inter-company items and transactions are eliminated on consolidation.

#### Translation of foreign currencies—

Asset and liability accounts in currencies other than Canadian are translated into Canadian dollars at year-end rates of exchange except that certain inventories, fixed assets (and related depreciation) and non-current liabilities are at rates prevailing at dates of production, acquisition or borrowing. Income and expense accounts, except certain inventories and depreciation, are translated at average rates prevailing during the year. The application of this policy resulted in a net gain on translation of \$504,611 which has not been taken into income.

#### Inventories—

Asbestos and ungraded fibre are stated at the lower of cost and estimated net realizable value; supplies are stated at cost.

#### Properties—

Properties including mine development expenditures are stated at cost less applicable depreciation, depletion and amortization. The provisions for depletion of mineral areas and amortization of mine development expenditures are calculated so as to write off the cost of the assets on the unit-of-production method based on the recoverable ore as estimated by Company management. The provision for depreciation of plant and equipment, roads and marine structures is calculated on a straight-line basis over a period which is the shorter of the estimated useful life of the asset or of the related orebody.

#### Deferred income taxes—

Provision is made for deferred income taxes resulting from deducting certain expense items for tax purposes (principally depreciation and mine development expenditure) in different periods than for financial reporting purposes.

### 2. INVENTORIES:

	1974	1973
Asbestos	\$ 1,905,770	\$ 5,124,278
Ungraded asbestos fibre	15,889,379	10,439,172
Supplies	10,352,967	7,637,482
	<u>\$28,148,116</u>	<u>\$23,200,932</u>

### 3. PROPERTIES, AT COST LESS DEPRECIATION AND DEPLETION:

	1974	1973
Thetford Mines, Quebec—		
Land and mineral areas	\$ 10,049,978	\$ 10,083,075
Less: Accumulated depletion	4,848,147	4,592,847
	<u>5,201,831</u>	<u>5,490,228</u>
Plant and equipment	58,281,008	71,056,364
Less: Accumulated depreciation	36,795,384	42,366,669
	<u>21,485,624</u>	<u>28,689,695</u>
	<u>26,687,455</u>	<u>34,179,923</u>
Ungava, Quebec—		
Mining leases and exploration costs	13,717,000	13,717,000
Less: Accumulated depletion	855,794	418,000
	<u>12,861,206</u>	<u>13,299,000</u>
Plant and equipment, roads and marine structures	65,342,756	61,818,970
Less: Accumulated depreciation	7,895,861	4,087,266
	<u>57,446,895</u>	<u>57,731,704</u>
Less: Credit arising on exchange of common shares for mining leases	2,088,699	2,088,699
	<u>68,219,402</u>	<u>68,942,005</u>
Nordenham, West Germany—		
Plant and equipment	18,926,002	18,606,519
Less: Accumulated depreciation	1,867,665	828,200
	<u>17,058,337</u>	<u>17,778,319</u>
Land	439,110	452,021
	<u>17,497,447</u>	<u>18,230,340</u>
	<u>\$112,404,304</u>	<u>\$121,352,268</u>

### 4. DEPLETION, DEPRECIATION AND AMORTIZATION:

Total amounts provided in each of the years 1974 and 1973 are as follows:

	1974	1973
Provision for depletion	\$ 693,094	\$ 524,000
Provision for depreciation	8,137,439	6,853,183
Amortization of expenditures shown in Note 5	721,126	424,000
	<u>\$9,551,659</u>	<u>\$7,801,183</u>



## 5. UNAMORTIZED EXPENDITURES:

	1974	1973
Mine development	\$7,890,250	\$6,312,025
Debenture issue	356,582	379,582
Repair costs to leased facilities	850,764	—
	<u>\$9,097,596</u>	<u>\$6,691,607</u>

## 6. NON-CURRENT LIABILITIES:

	1974	1973
Unsecured bank loan due \$2,500,000 annually 1975 to 1979 at a variable rate of interest not to exceed 9 1/2%. At December 31, 1974 rate was 9 1/2%	\$12,500,000	\$15,000,000
9 3/4% Sinking fund debentures Series A maturing July 15, 1990. Annual sinking fund requirements are \$1,000,000. During 1974 additional debentures in the face amount of \$1,536,000 were purchased in anticipation of requirements for 1975 and 1976	17,464,000	20,000,000
Secured bank loans under credit agreements for West German DM 40,880,000 due DM 3,430,000 annually 1975 to 1986 at a variable rate of interest — 10% at December 31, 1974	12,720,304*	12,813,652
Balance of purchase price of mineral areas due \$500,000 annually 1975 to 1977 without interest	1,500,000	1,930,000
	<u>44,184,304</u>	<u>49,743,652</u>
Less: Installments due within one year included in current liabilities (equivalent, after conversion of German portion at year-end rate of exchange, to \$4,418,857)	4,080,845	3,930,000
	<u>\$40,103,459</u>	<u>\$45,813,652</u>

\*The Canadian dollar equivalent has been expressed at the exchange rate prevailing at the dates of borrowing. If translated at the exchange rate prevailing at December 31, 1974, the Canadian dollar equivalent of this debt, after deducting the installment due in 1975, would be increased by \$3,650,000.

## 7. DIVIDEND RESTRICTIONS:

Pursuant to certain provisions of the trust agreement relating to the 9 3/4% sinking fund debentures, \$37,324,421 of the surplus of \$56,703,485 at December 31, 1974 is not available for the payment of cash dividends on the common shares.

---

#### 8. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS:

The remuneration of ten directors and two past directors amounted to \$36,233 (1973 — \$40,525). The remuneration of ten officers, of whom five were also directors, amounted to \$341,146 (1973 — eleven officers, of whom five were directors — \$350,231) exclusive of any remuneration paid to them in their capacity as directors.

---

#### 9. CONTINGENT AND UNFUNDED LIABILITIES:

The Company is contingently liable for \$1,827,000 in respect of customers' notes discounted with the Company's Bankers. Of this amount, \$746,000 is covered by bank letters of credit.

The unfunded past service liability under the Company's pension plans as at December 31, 1974 is estimated to be \$3,000,000. The Company intends to pay and to charge operations with the foregoing amount over a period which will not extend beyond the year 1989 as permitted by applicable legislation.

---

#### 10. PARTIAL AMOUNT RECEIVABLE ON INSURANCE RECOVERY:

On December 8, 1974, a fire destroyed the mill portion of the King-Beaver plant, one of the Company's four asbestos fibre processing facilities in the Thetford Mines area. At that date the net book value of the King-Beaver mill was \$5,575,534 (cost \$13,961,733 less accumulated depreciation \$8,386,199). The combined insurance coverage for losses, both direct damage and business interruption, is \$20,000,000 for any one occurrence. It is not possible at present to determine the total amount of the claim. Pending determination of the actual amount of loss and the amount to be recovered from the insurers, only the net book value of the mill (\$5,575,534) and the cost of other assets destroyed (\$192,345) have been recorded.

---

### AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
Asbestos Corporation Limited:

January 29, 1975

We have examined the consolidated balance sheet of Asbestos Corporation Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1974 and the consolidated statements of income, earned surplus, and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1974 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



Price Waterhouse & Co.  
Chartered Accountants

5 Place Ville Marie, Montreal, Que. H3B 2G4



# 10 Year Summary

	1965	1966	1967
Sales	\$ 33,232,846	\$ 39,166,628	\$ 39,235,457
Income before taxes	6,036,028	8,235,055	6,615,153
Provision for taxes on income	2,300,000	3,100,000	2,495,000
Income after taxes and extraordinary items	3,736,028	5,135,055	4,120,153
Earnings per common share (assuming conversion of Preferred stock)	1.41	1.93	1.50
Dividends paid per (a) Preferred share	4.50	4.50	4.50
(b) Common share	1.00	1.00	1.00
Paid to Shareholders as dividends (a) Preferred shares	247,500	247,500	247,500
(b) Common shares	2,465,367	2,524,967	2,578,723
Total	2,712,867	2,772,467	2,826,223
Re-invested in the business	1,023,161	2,632,588	1,293,930
Depreciation and depletion	2,650,000	2,500,000	2,500,000
Total assets	71,321,406	76,380,296	79,293,518
Paid to Employees during the year	12,620,260	13,794,636	15,478,611
Number of Employees at year end	2,162	2,303	2,251
Number of Common Shareholders at year end	7,253	7,540	7,271

1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968
\$108,475,180	\$ 66,209,138	\$ 49,520,868	\$ 52,320,410	\$ 53,583,354	\$ 50,365,690	\$ 43,631,836
21,142,229	1,381,177	2,117,088	9,954,514	10,604,915	10,171,130	7,868,741
9,635,197	650,000	741,000	3,748,000	4,190,000	4,032,000	2,995,000
11,850,032	1,706,177	1,376,088	6,156,514	6,414,915	6,139,130	4,873,741
4,17	0.60	0.48	2.17	2.26	2.16	1.79
—	—	—	—	—	—	4.50
—	—	—	—	—	—	1.00
—	—	0.45	1.00	1.00	1.00	1.00
—	—	—	—	—	—	247,500
—	—	1,276,651	2,837,002	2,837,002	2,835,594	2,581,665
—	—	1,276,651	2,837,002	2,837,002	2,835,594	2,829,165
—	—	99,437	3,319,512	3,577,913	3,303,536	2,044,576
11,850,032	1,706,177	4,605,383	3,337,666	3,140,260	2,895,338	2,559,408
8,830,533	7,377,183	162,074,401	143,580,262	115,159,867	85,169,259	82,638,538
176,575,127	26,421,565	22,889,982	20,586,137	19,083,867	17,638,673	15,680,615
31,187,968	3,549	3,794	3,973	4,507	5,102	6,647
1,798	2,421	2,386	2,324	2,343	2,294	2,234
3,307	3,549	3,794	3,973	4,507	5,102	6,647

# Sommaire des 10 dernières années

	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974
Ventes	\$ 39,235,45	\$ 39,166,628	\$ 33,232,846				
Revenu avant impôts	6,615,15	8,235,055	6,036,028				
Provision pour impôts sur le revenu	2,495,00	3,100,000	2,300,000				
Revenu après impôts et les postes extraordinaires	4,120,15	5,135,055	3,736,028				
Bénéfices par action ordinaire (en présumant la conversion des actions privilégiées)	1.5	1.93	1.41				
Dividendes par: (a) action privilégiée	4.5	4.50	4.50				
(b) action ordinaire	1.0	1.00	1.00				
Dividendes versés aux actionnaires: (a) actions privilégiées	247,500	247,500	247,500				
(b) actions ordinaires	2,578,72	2,524,967	2,465,367				
Total	2,826,22	2,772,467	2,712,867				
Bénéfices réinvestis dans l'entreprise	1,293,93	2,632,588	1,023,161				
Amortissement et épuisement	2,500,00	2,500,000	2,650,000				
Actif global	79,293,51	76,380,296	71,321,406				
Montant payé aux employés pendant l'exercice	15,478,61	13,794,636	12,620,260				
Nombre d'employés à la fin de l'exercice	2,25	2,303	2,162				
Nombre de détenteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice	7,27	7,540	7,253				

247,500	—	—	—	—	—	—	—
2,581,665	2,835,594	2,837,002	2,837,002	1,276,651	—	—	—
2,829,165	2,835,594	2,837,002	2,837,002	1,276,651	—	—	—
2,044,576	3,303,536	3,577,913	3,319,512	99,437	1,706,177	11,850,032	—
2,559,408	2,895,338	3,140,260	3,337,666	4,605,383	7,377,183	8,830,533	—
82,638,538	85,169,259	115,159,867	143,580,262	162,074,401	166,313,282	176,575,127	—
15,680,615	17,638,673	19,083,867	20,586,137	22,889,982	26,421,565	31,187,968	—
2,234	2,294	2,343	2,324	2,386	2,421	1,798	—
6,647	5,102	4,507	3,973	3,794	3,549	3,307	—
4,873,741	6,139,130	6,414,915	6,156,514	1,376,088	1,706,177	11,850,032	—
2,995,000	4,032,000	4,190,000	3,748,000	741,000	650,000	9,635,197	—
7,868,741	10,171,130	10,604,915	9,954,514	2,117,088	1,381,177	21,142,229	—
\$ 43,631,836	\$ 50,365,690	\$ 53,583,354	\$ 52,320,410	\$ 49,520,868	\$ 66,209,138	\$108,475,180	—



8. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA DIRECTION:

La rémunération de dix administrateurs et de deux anciens administrateurs s'éleva à \$36,233 (\$40,525 en 1973). La rémunération de dix membres de la direction, dont cinq étaient également administrateurs, se chiffra par \$341,146 en 1973, \$350,231 furent versés à 11 membres de la direction, dont cinq étaient administrateurs) à l'exclusion de toute rémunération qui leur fut versée à titre d'administrateurs.

9. PASSIF ÉVENTUEL ET NON POURVU:

La Compagnie pourrait être redevable d'un montant de \$1,827,000 à l'égard de billets de clients escomptés chez les banquiers de la compagnie. De ce montant, \$746,000 sont couverts par lettres de crédit bancaires.

On estime à \$3,000,000 au 31 décembre 1974 le passif non pourvu pour services antérieurs en vertu des régimes de pension de la compagnie. La compagnie se propose d'acquitter et d'imputer à l'exploitation le montant qui précède sur une période qui ne se prolongera pas au-delà de l'année 1989 tel que le prévoit la législation en cause.

10. MONTANT PARTIEL À RECEVOIR SUR RECouvreMENT D'ASSURANCE:

Le 8 décembre 1974, un incendie détruisit le moulin de l'établissement King-Beaver, l'une des quatre installations de traitement de la fibre d'arniaie de la compagnie dans la région de Thetford Mines. À cette date, la valeur comptable nette du moulin King-Beaver s'élevait à \$5,575,534 (coût de \$13,961,733, moins amortissement accumulé de \$8,386,199). La protection d'assurance combinée pour pertes, à la fois dommages directs et interruption d'exploitation, est de \$20,000,000 dans le cas de chaque sinistre. Il est impossible, pour le moment, de déterminer le montant global de la réclamation. En attendant détermination du montant réel de la perte et du montant à recouvrer des assureurs, seuls la valeur comptable nette du moulin (\$5,575,534) et le coût d'autres éléments d'actif détruits (\$192,345) ont été inscrits.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
Asbestos Corporation Limited:

Le 29 janvier 1975

Nous avons examiné le bilan consolidé de Asbestos Corporation Limited et ses filiales au 31 décembre 1974 et les états consolidés du revenu, du surplus d'exploitation et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1974 et leurs résultats d'exploitation ainsi que l'évolution de leur situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Price Waterhouse & Co.*

Price Waterhouse & Co  
Comptables agréés  
5, Place Ville-Marie, Montréal, Qué. H3B 2G4

Par suite de certaines dispositions du contrat de fiducie relatif aux débetures à 9¼% avec fonds d'amortissement, \$37,324,421 du surplus d'exploitation de \$56,703,485 au 31 décembre 1974 ne peuvent être affectés au paiement en espèces de dividendes des actions ordinaires.

7. RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE DIVIDENDES:

\*L'équivalent en dollars canadiens est établi aux taux du change en cours aux dates des emprunts. Converti au taux du change en cours au 31 décembre 1974, l'équivalent de cette dette en dollars canadiens après déduction du versement échéant en 1975, serait accru de \$3,650,000.

Moins: Versements échéant d'ici un an inclus dans le passif non exigible (l'équivalent, après conversion de la partie allemande au taux de change de fin d'exercice, de \$4,418,857)	4,080,845	3,930,000
	<u>\$40,103,459</u>	<u>\$45,813,652</u>
Solde de prix d'achat de terrains miniers à échéance de \$500,000 annuellement de 1975 à 1977 sans intérêt	1,500,000	1,930,000
	<u>44,184,304</u>	<u>49,743,652</u>
Emprunts bancaires garantis en vertu de conventions de crédit pour un montant de DM 40,880,000 d'Allemagne occidentale à échéance annuelle de DM 3,430,000 de 1975 à 1986 à un taux d'intérêt variable — 10% au 31 décembre 1974	12,220,304*	12,813,652
	<u>17,464,000</u>	<u>20,000,000</u>
Débetures à 9¼% avec fonds d'amortissement, de série A, échéant le 15 juillet 1990. Les exigences annuelles du fonds d'amortissement: \$1,000,000. Durant 1974, des débetures supplémentaires d'un montant nominal de \$1,536,000 furent acquises en anticipation des exigences de 1975 et 1976	\$12,500,000	\$15,000,000
	<u>1974</u>	<u>1973</u>

6. PASSIF NON EXIGIBLE:

Aménagement minier	\$7,890,250	\$6,312,025
	<u>850,764</u>	<u>379,582</u>
Frais de réparations aux installations louées	\$9,097,596	\$6,691,607
		<u>1973</u>

5. DÉPENSES NON AMORTIES:



### 3. IMMOBILISATIONS, AU PRIX COÛTANT MOINS AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT:

Thetford Mines, Québec—	
Terrains miniers et autres	\$ 10,049,978
Moins: épuisement accumulé	4,848,147
Bâtisses, outillage et matériel	5,201,831
Moins: amortissement accumulé	58,281,008
	36,795,384
	21,485,624
	26,687,455
Ungava, Québec—	
Baux miniers et frais d'exploration	13,717,000
Moins: épuisement accumulé	855,794
	12,861,206
Bâtisses et matériel, routes et constructions maritimes	65,342,756
Moins: amortissement accumulé	7,895,861
	57,446,895
Moins: crédit provenant de l'échange d'actions ordinaires contre des baux miniers	2,088,699
	68,942,005
Nordenham, Allemagne occidentale—	
Bâtisses et matériel	18,926,002
Moins: amortissement accumulé	1,867,665
	17,058,337
	439,110
	17,497,447
	\$112,404,304
	\$121,352,268

1974

1973

\$ 10,083,075	
4,592,847	
5,490,228	
71,056,364	
42,366,669	
28,689,695	
34,179,923	
13,717,000	
418,000	
13,299,000	
61,818,970	
4,087,266	
57,731,704	
2,088,699	
68,942,005	
18,606,519	
828,200	
17,778,319	
452,021	
18,230,340	
\$121,352,268	

### 4. ÉPUISEMENT ET AMORTISSEMENT:

Les montants globaux prévus pour chacun des exercices 1974 et 1973 s'établissent comme suit:

Provision pour épuisement	\$ 693,094	1974
Provision pour amortissement	8,137,439	1973
Amortissement des dépenses indiquées à la Note 5	721,126	
	\$9,551,659	
	\$ 524,000	
	6,853,183	
	424,000	
	\$7,801,183	

1. EXPOSÉ SOMMAIRE DES PRATIQUES COMPTABLES SIGNIFICATIVES:

—Principes de la consolidation—

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de ses filiales, qu'elle possède toutes en propriété exclusive. Les postes et transactions réciproques des compagnies sont tous exclus de la consolidation.

—Conversion des devises étrangères—

Les comptes de l'actif et du passif qui ne sont pas en devises canadiennes sont convertis en dollars canadiens au cours de fin d'année sauf que certains stocks, les immobilisations (et l'amortissement qu'il s'y rattache) et le passif non exigible le sont aux taux en cours aux dates de production, d'acquisition ou d'emprunt. Les comptes de revenus et de dépenses, à l'exception de certains stocks et l'amortissement sont convertis aux taux moyens en cours durant l'exercice. L'application de cette pratique suscita un gain net à la conversion d'un montant de \$504,611 qui n'a pas été inclus dans le revenu.

—Stocks—

L'amiante et la fibre non classée sont indiqués au plus bas du coût ou de la valeur nette estimative de réalisation; les approvisionnements le sont au prix coûtant.

—Immobilisations—

Les immobilisations, y compris les dépenses d'aménagement minier, sont indiquées au prix coûtant moins amortissement et épuisement applicables. Les provisions pour épuisement de terrains miniers et amortissement des dépenses d'aménagement minier sont calculées de manière à éteindre le coût des éléments d'actif selon la méthode de l'amortissement par unité de production fondé sur le minéral récupérable tel qu'il est estimé par la direction de la compagnie. La provision pour amortissement des bâtisses et du matériel, des routes et constructions maritimes est calculée selon la méthode de l'amortissement constant sur une période équivalente à la plus courte de la durée estimative de l'utilisation de l'actif ou du gisement en cause.

—Impôts sur le revenu reportés—

Provision est faite pour impôts sur le revenu reportés découlant de la déduction de certains postes de dépenses pour fins d'impôts (principalement amortissement et dépenses d'aménagement minier) en périodes différentes de celles qui servent aux fins de rapports financiers.

2. STOCKS:

Amiante	\$ 1,905,770	1974	1973
Fibre d'amiante non classée	15,889,379		\$ 5,124,278
Approvisionnements	10,352,967		10,439,172
	\$28,148,116		7,637,482
			\$23,200,932



# ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercice clos le 31 décembre		1974	1973
<b>Provenance des fonds:</b>			
Revenu net avant de tenir compte du poste extraordinaire		\$11,507,032	\$ 731,177
Amortissement et épuisement (Note 4)		9,551,659	7,801,183
Impôts sur le revenu reportés		4,927,000	650,000
Réduction d'impôts sur le revenu par report de pertes d'années antérieures		343,000	—
Fonds provenant de l'exploitation		26,328,691	9,182,360
Octrois d'encouragement		837,000	2,503,000
Montant partiel à recevoir sur recouvrement d'assurance — moulin seulement (Note 10)		5,575,534	—
Additions au passif non exigible		—	1,930,000
Produit de la vente de droits miniers et de propriétés		—	1,860,000
		<b>32,741,225</b>	<b>15,475,360</b>
<b>Affectation des fonds:</b>			
Additions aux propriétés et aménagement minier		9,422,218	10,193,123
Versements sur le passif non exigible échéant d'ici un an (Note 6)		4,080,845	3,930,000
Achat de débentures à 9¾% de série A avec fonds d'amortissement (Note 6)		1,536,000	—
Palement sur emprunt bancaire garanti — Allemagne occidentale		93,348	—
Autres affectations		26,910	(100,627)
		<b>15,159,321</b>	<b>14,022,496</b>
Augmentation du fonds de roulement		17,581,904	1,452,864
Fonds de roulement au 1er janvier		12,812,090	11,359,226
		<b>\$30,393,994</b>	<b>\$12,812,090</b>
Fonds de roulement au 31 décembre			

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU

	1974	1973
Ventes	\$108,475,180	\$66,209,138
Coût des ventes y compris frais de vente, dépenses générales et administratives	82,401,991	59,500,629
Profit d'exploitation avant de tenir compte des postes ci-dessous	26,073,189	6,708,509
Revenus divers	727,930	288,881
Dépenses en intérêts — dette non exigible	26,801,119	6,997,390
— autres dettes	4,941,629	4,694,100
Amortissement des frais d'émission de débentures	23,000	24,000
Impôts sur le revenu — courants	5,658,890	5,616,213
— reportés	21,142,229	1,381,177
Revenu net avant de tenir compte du poste extraordinaire (par action: 1974 — \$4.05; 1973 — \$0.26)	9,635,197	650,000
Impôts sur le revenu — courants	\$4,708,197	4,927,000
Revenu net (par action: 1974 — \$4.17; 1973 — \$0.60)	\$ 11,850,032	\$ 1,706,177
Réduction d'impôts sur le revenu par report de pertes d'années antérieures	343,000	—
Gain sur vente de droits miniers (net de \$285,000 d'impôts sur le revenu reportés)	—	975,000
Revenu net	\$ 11,850,032	\$ 1,706,177
Surplus d'exploitation au 1 <sup>er</sup> janvier (comprend \$1,000,000 antérieurement classé comme excédent distribuable)	\$44,853,453	\$43,147,276
Surplus d'exploitation (au 31 décembre)	\$56,703,485	\$44,853,453

ÉTAT CONSOLIDÉ DU SURPLUS D'EXPLOITATION

	1974	1973
Exercice clos le 31 décembre		
Surplus d'exploitation au 1 <sup>er</sup> janvier (comprend \$1,000,000 antérieurement classé comme excédent distribuable)	\$44,853,453	\$43,147,276
Revenu net	11,850,032	1,706,177
Surplus d'exploitation (au 31 décembre)	\$56,703,485	\$44,853,453



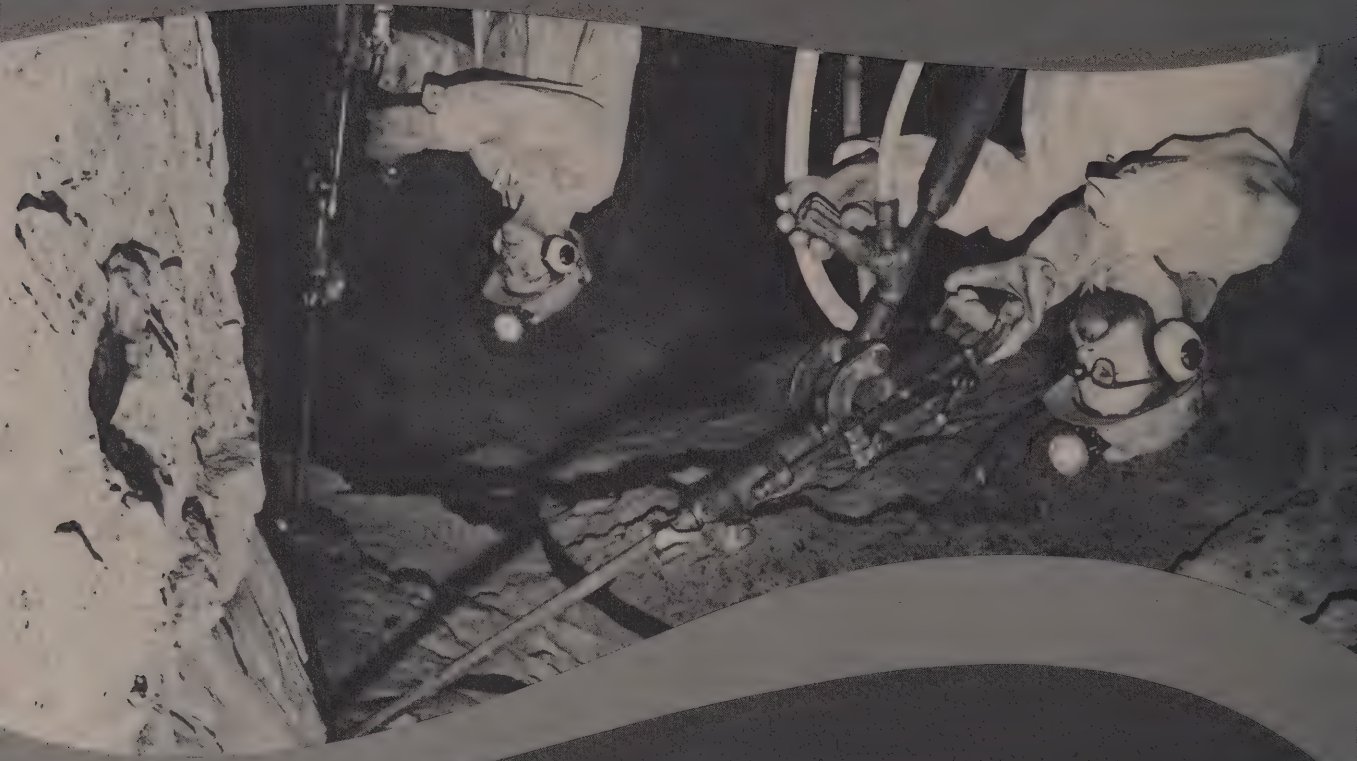


[illegible]



# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

Etats financiers consolidés  
au 31 décembre 1974



## Généralités

Des contrats de travail avec des syndicats représentant des travailleurs à salaire horaire et certains salariés réguliers de votre compagnie ont expiré le 31 décembre 1974 et le renouvellement de ces contrats a fait l'objet de négociations jusqu'au 18 mars 1975, alors que les membres des syndicats des employés à rémunération horaire et salariés ont voté en faveur de la grève. Les demandes d'augmentations de salaires et avantages sociaux sont extrêmement coûteuses et, à l'heure actuelle, il est difficile de prévoir à quel moment on pourra en arriver à un règlement.

Votre compagnie, comme la plupart des autres, continue de faire face à des augmentations considérables du coût des matériaux, approvisionnements et services. C'est particulièrement le cas des produits pétroliers, un important article du prix de revient de l'exploitation de votre compagnie. Explosifs, matériaux d'emballage, acier, courroies de caoutchouc et pneus constituent autant d'autres importants articles qui exercent une nette influence sur le prix de revient.

À une assemblée générale spéciale des actionnaires, qui eut lieu le 19 avril 1974, le Règlement no 49 des Règlements de la compagnie fut ratifié et adopté et subéquemment confirmé par Lettres Patentes Supplémentaires, et par suite, le nombre d'administrateurs de la compagnie fut réduit de douze à dix.

Une assemblée générale spéciale des actionnaires de la compagnie a été convoquée pour le mercredi 21 mai 1975 aux fins de confirmer, approuver et ratifier, s'il est jugé à propos, le Règlement no 50 des Règlements de la compagnie qui prévoit l'adoption d'une nouvelle raison sociale de la compagnie qui, par suite, sera dorénavant connue sous le nom de "Asbestos Corporation

Limited" en anglais et celui de "Société Asbestos Limitée" en français. L'assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu immédiatement après cette assemblée générale spéciale.

À la première réunion du conseil d'administration de la compagnie qui eut lieu à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires, le 19 avril 1974, M. Gene K. Beare fut nommé président du conseil d'administration de la compagnie et M. Gordon E. MacDonald vice-président en remplacement de M. Alfred L. Penhale, qui prit sa retraite comme administrateur de la compagnie. M. MacDonald continue d'occuper le poste de président du comité exécutif du conseil.

Au nom du conseil d'administration

Le Président du conseil

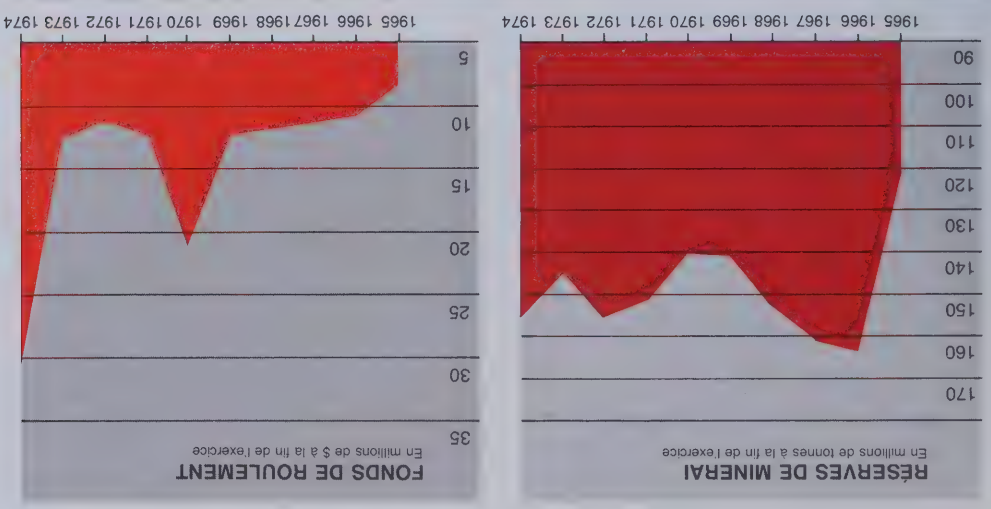
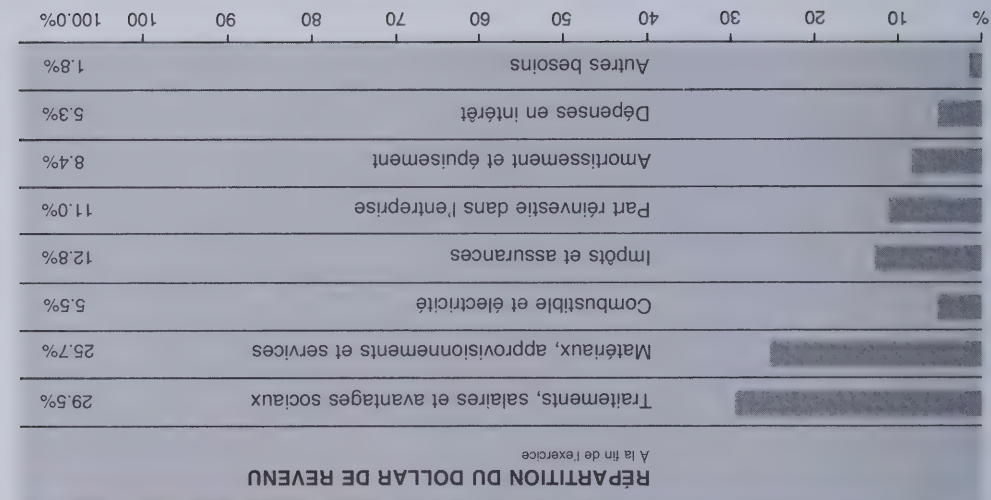
Gene K. Beare

Le Président de la compagnie

et directeur de l'exécutif

W. W. Oughtred





Ventes

Comme on l'a mentionné précédemment, les ventes ont atteint des niveaux records non seulement en valeur mais également en volume. Ont contribué à l'augmentation du volume les ventes accrues des exploitations Asbestos Hill-Nordenham, où les ventes atteindront la capacité prévue en 1975.

Autant qu'on puisse en juger pour le moment, la forte demande actuelle de toutes les catégories de fibre, à l'exception du Groupe 7 (courtes), continuera l'avenir prévisible durant. Les ventes du Groupe 7 sont relativement minimes en comparaison du total des ventes de la compagnie.

Exploitation de Thetford

Les opérations d'ensemble aux usines de votre compagnie dans la région de Thetford Mines se dérouleront à capacité jusqu'à la destruction du moulin King-Beaver, le 8 décembre 1974. La récupération d'amiante du minéral traité fut légèrement moindre en 1974 que durant l'exercice précédent.

	1974	1973
Mort-terrain (verges cubes)	154,989	—
Roc extrait (tonnes)	30,958,000	32,017,000
Minéral traité (tonnes)	12,429,000	11,558,000
Volume quotidien moyen de:		
Roc extrait	106,634	109,554
Minéral traité	43,007	40,769
Amiante produit	1,213	1,233

Exploitations Asbestos Hill-Nordenham

La mine Asbestos Hill de votre compagnie, à Putunig, en Ungava, fonctionna en 1974 tel qu'il était prévu. La production de fibre non classée surpassa de 42% celle de l'exercice précédent et les expéditions au moulin de finissage de Nordenham, Allemagne occidentale, augmentèrent de 48%.

Réserves de minéral

Compte tenu de la consommation de minéral dans les opérations de 1974, les réserves prouvées au 31 décembre s'établissent comme suit:	1974	1973
(en milliers de tonnes)		
Mine King-Beaver	30,705	33,808
Mine British Canadian	65,379	50,839
Mine Normandie	30,653	32,015
Asbestos Hill	16,228	17,454
Autres terrains	13,700	13,700
Total:	156,665	147,816
En plus de ces réserves, on estime qu'il existe dans la région de Thetford 103,539,000 tonnes de minéral probable ainsi que 84,998,000 tonnes de minéral qui peut être classé comme possible. Comme on l'a mentionné antérieurement, l'entière ampleur des réserves de minéral au terrain d'Asbestos Hill n'est pas encore déterminée.		

magne occidentale, à Nordendham, et une réduction des stocks d'amiante en report de 1973 y ont également contribué. L'extrême escalade du coût de la main-d'œuvre et des matériaux l'exercice durant, ne fut que partiellement compensée par l'accroissement de l'efficacité de l'exploitation. Les stocks de fibre finie en fin d'exercice étaient à leur niveau le plus bas depuis plusieurs années et la demande possible pour le prochain exercice excède l'approvisionnement disponible.

Votre compagnie s'inquiète grandement de la concurrence croissante qui règne entre les gouvernements fédéral et provinciaux en matière de revenus d'impôts provenant des industries de ressources naturelles et qui a entraîné un accroissement outrancier de l'imposition de ces industries. Durant 1974, il se produisit un renversement continu de politiques canadiennes bien éprouvées qui avaient procuré des encouragements convenables à l'exploration et l'aménagement de nouvelles mines. Les taux d'imposition combinés de 60% et plus dans l'industrie minière sont maintenant gênateurs et les mines, de pair avec les industries pétrolières et gazières, constituent de loin le secteur de l'économie le plus lourdement taxé. À ces niveaux, l'imposition ne peut que compromettre et entraver gravement les nouveaux aménagements et l'expansion des exploitations existantes.

Le 8 décembre 1974, un incendie ravagea le moulin de l'établissement King-Beaver de votre compagnie à Thetford Mines, ce qui réduisit d'environ 27% la capacité de production annuelle de votre compagnie. Bien que le montant total de l'indemnité d'assurance n'ait pas encore été déterminé, la valeur comptable nette de cette installation (\$5,575,534) a été consignée aux comptes et traitée comme montant partiel à recevoir en recouvrement d'assurance.

La perte de ce moulin entraîna la mise à pied de quelques 800 employés. La réouverture de l'exploitation souterraine à la mine King-Beaver, le 15 janvier 1975, et le traitement de ce riche minéral aux deux mou-

lins British Canadian de la compagnie, à Black Lake, à

quelque trois milles de distance, ont permis à votre compagnie de réengager 307 de ces employés. Le programme de l'exploitation de 1975 est fondé sur le fonctionnement des établissements de la région de Thetford 6 jours par semaine, à raison de 3 tours d'équipe par jour. Les employés travaillent 5 jours, 40 heures par semaine.

En adoptant temporairement la semaine de 7 jours, on aurait pu réengager deux cents autres employés tout en maintenant la semaine de 40 heures par employé réparties sur 5 jours. La production de la fibre aux usines British Canadian et Normandie aurait pu être accrue davantage du fait de la production additionnelle du septième jour mais nous n'avons pas obtenu l'agrement syndical à cette solution temporaire du problème du chômage.

Votre compagnie poursuit activement diverses études économiques et de praticabilité technique en vue d'accroître la production de la fibre et, en conséquence, de réengager un plus grand nombre d'employés mis à pied. La compagnie a retenu les services d'une firme de conseillers en vue de préparer aussitôt que possible une estimation du coût en capital du remplacement de la capacité de production perdue de l'installation détruite à la mine King-Beaver. On avait entrepris un important programme de forage au diamant dans la région de Thetford en vue d'élargir les réserves de minéral prouvées de la compagnie, particulièrement à la mine King-Beaver. Ce programme a été interrompu par la grève en cours. On a également commandé une étude indépendante du marché sur les perspectives à long terme des ventes d'amiante.



**Montréal, Québec,  
le 21 avril 1975**

Il nous fait plaisir de présenter les états financiers consolidés vérifiés de votre compagnie et ses filiales pour l'exercice terminé le 31 décembre 1974.

D'un montant de \$108,475,180, la valeur des ventes accuse une augmentation de 63,8% au regard du chiffre record de \$66,209,138 durant l'exercice précédent. Le revenu net, après impôts mais avant de tenir compte de postes exceptionnels, s'élève à \$11,507,032 ou \$4,05 par action ordinaire à comparer aux chiffres de 1973 qui s'établissent à \$731,177 ou \$0,26 par action ordinaire. Compte tenu de postes exceptionnels, le revenu net de 1974 se chiffre par \$11,850,032 (\$4,17 par action) en comparaison de \$1,706,177 (\$0,60 par action) en 1973. Les liquidités provenant de l'exploitation de l'exercice 1974 s'établissent à \$26,328,691 au regard de \$9,182,360 pour l'exercice précédent. Établis par action, ces chiffres sont l'équivalent de \$9,28 en 1974 et \$3,23 en 1973.

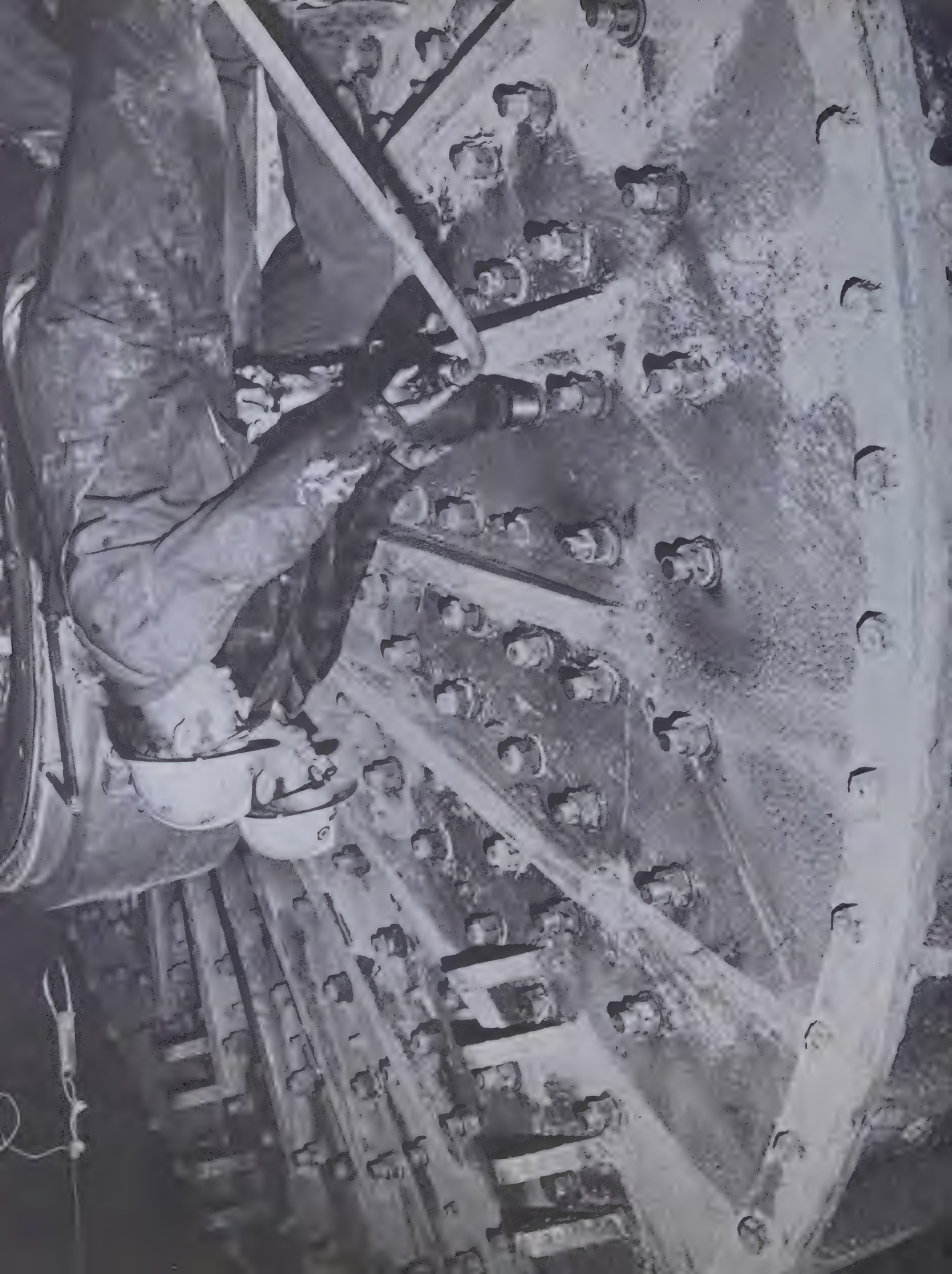
Le rendement du capital affecté a passé de 0,4% en 1973 à 6,7% en 1974. Tout encourageant que soit cet accroissement du rendement, il est encore considéré insuffisant pour une compagnie minière.

Durant l'exercice, votre compagnie a réduit de \$14,230,348 sa dette globale. Ce montant comprend \$8,671,000 d'emprunts bancaires à court terme, \$2,593,348 d'obligations bancaires à long terme, \$2,536,000 de débetures et \$430,000 d'autres dettes. Compte tenu du recouvrement partiel prévu d'indemnités d'assurance découlant de la perte du moulin King-Beaver, dont il sera fait mention au cours du présent rapport, le fonds de roulement a passé de \$17,581,904 à \$30,393,994. Cette amélioration sensible des affaires de votre compagnie est principalement attribuable à l'augmentation des prix que peuvent obtenir les produits de la compagnie en raison de la forte demande mondiale de presque toutes les catégories d'amiante. Un accroissement notable des ventes de la filiale de l'Alle-

W. W. Oughtred, président de la compagnie et directeur de l'exécutif.



W. W. Oughtred, président de la compagnie et directeur de l'exécutif.





**Conseil d'administration:**

W. A. ARBUCKLE\*,

Président, Conseil canadien de

la Compagnie d'Assurance-vie

Standard Life

PAUL-E. AUGER, Ing. Ph.D.,

Géologue-conseil, Québec

GENE K. BEARE\*,

Vice-président exécutif,

General Dynamics Corporation,

St. Louis, Mo.

A. M. CAMPBELL\*,

Président du conseil d'administration,

Sun Life du Canada,

compagnie d'assurance-vie, Montréal

M. P. CARSON,

Vice-président exécutif, Montréal

J. E. L. DUQUET, C.R.\*,

Associé principal, Duquet, Mackay,

Weldon & Bronstetter,

Montréal

ALGIE A. HENDRIX,

Vice-président, General Dynamics

Corporation, St. Louis, Mo.

F. R. KEARNS\*,

Président, Canadair Limited, Montréal

GORDEN E. MACDONALD\*,

Vice-président exécutif — Finances,

General Dynamics Corporation,

St. Louis, Mo.

W. W. OUGHTRED\*,

Président et directeur de l'exécutif,

Montréal

**Administrateurs honoraires:**

GEORGE F. JENKINS,

Dirigeant retraité, Knowlton, Qué.

A. L. PENNALE,

Dirigeant retraité, North Halley, Qué.

\*Membre du comité exécutif

**Membres de la direction:**

GENE K. BEARE,

Président du conseil d'administration

GORDEN E. MACDONALD,

Vice-président du conseil d'administration

W. W. OUGHTRED,

Président et directeur de l'exécutif

M. P. CARSON,

Vice-président exécutif

J. E. L. DUQUET, C.R.,

Vice-président et conseiller juridique

W. H. FOSTER,

Vice-président — exploitation

A. S. JOHNSON,

Vice-président — ventes

J. W. MCCARVILL,

Vice-président — administration

I. C. CAMPBELL,

Vice-président et secrétaire-trésorier

G. A. MCCAMMON,

Vice-président et contrôleur

**Siège social**

Bureau 1940,

Edifice Sun Life,

1155, rue Metcalfe, Montréal,

Québec, Canada, H3B 2X6

**et ses filiales**

**Anchor Holdings Limited**

(Constituée en compagnie en vertu

des lois des Îles Bahamas,

le 25 janvier 1962)

**Asbestos Corporation GmbH**

(Constituée en compagnie en vertu

des lois de l'Allemagne occidentale,

le 4 juillet 1970)

**Asbestos Corporation Services Limited**

(Constituée en compagnie en vertu

des lois du Canada, le 6 juillet 1960)

**General Minerals Beneficiation Limited**

(Constituée en compagnie en vertu

des lois du Canada, le 20 janvier 1953)

**Hudson Strait Asbestos Limited**

(Constituée en compagnie en vertu

des lois de la Province de Québec,

le 17 janvier 1963)

**Minorex Ltd.**

(Constituée en compagnie en vertu

des lois du Canada, le 19 mars 1951)

**Banquiers:**

La Banque Royale du Canada

**Agents de transfert:**

La Compagnie Trust Royal,

Montréal, Toronto et Calgary

**Registres:**

Crown Trust Company,

Montréal, Toronto et Calgary

**Conseiller juridique:**

Duquet, MacKay, Weldon

& Bronstetter, Montréal

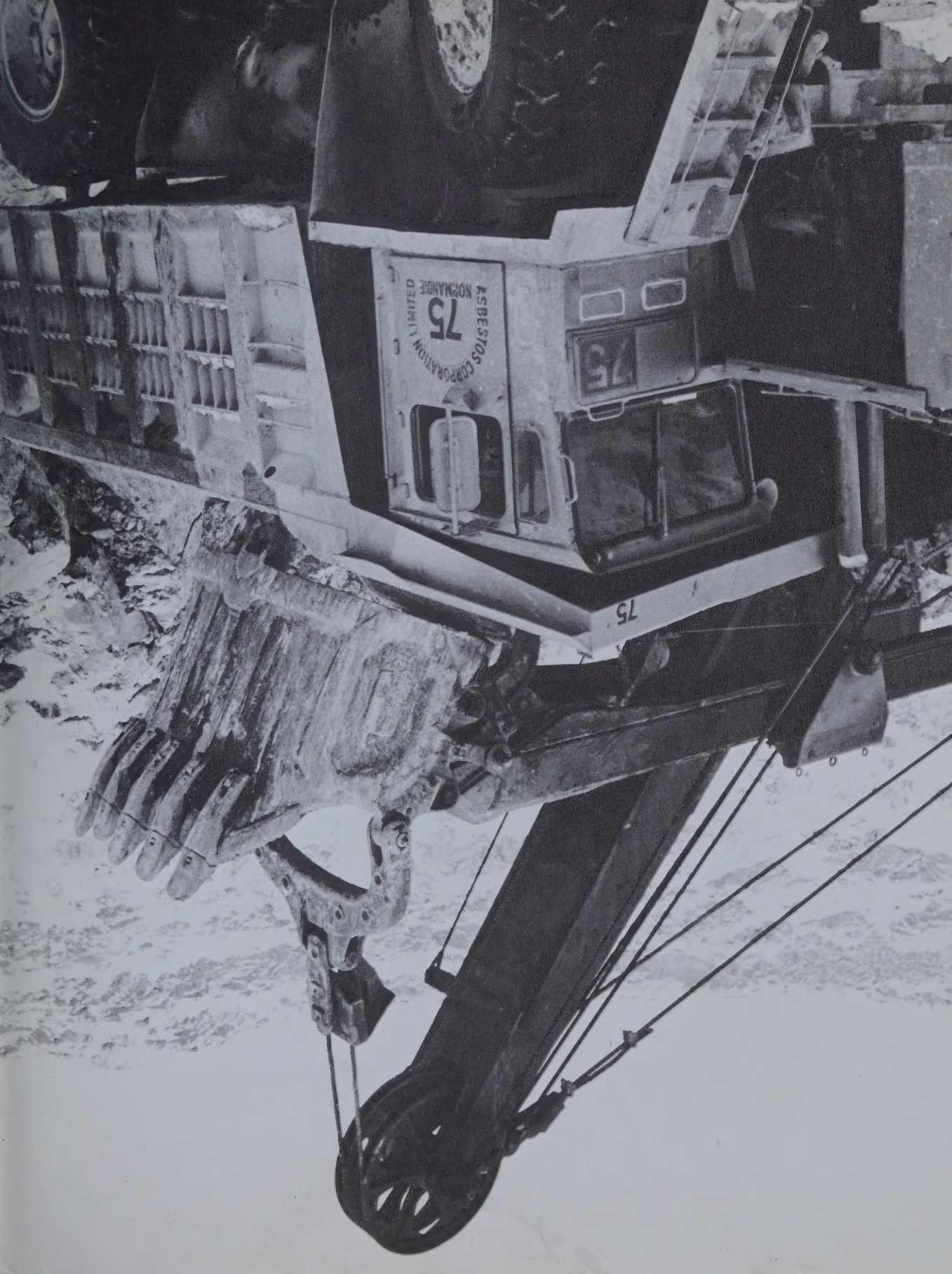
**Vérificateurs:**

Price Waterhouse & Cie, Montréal

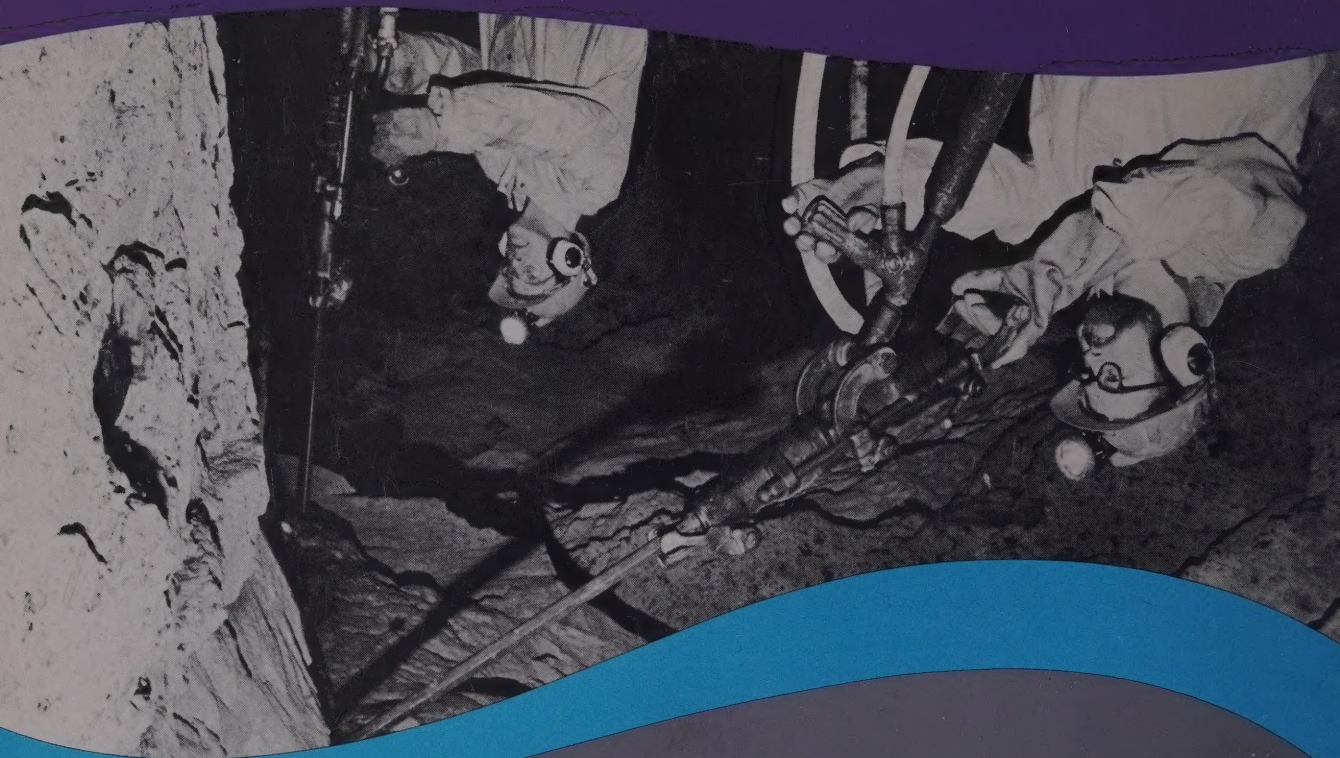


1973	1974	
	\$108,475,180	Ventes
1,381,177	21,142,229	Revenu avant impôts
650,000	9,635,197	Provision pour impôts sur le revenu
1,706,177	11,850,032	Revenu après impôts et les postes extraordinaires
0.60	4.17	Bénéfices par action ordinaire
1,706,177	11,850,032	Bénéfices réinvestis dans l'entreprise
12,812,090	30,393,994	Fonds de roulement en fin d'exercice
7,377,183	8,830,533	Amortissement et épuisement
166,313,282	176,575,127	Actif global
26,421,565	31,187,968	Payé aux employés durant l'exercice
2,421	1,798	Nombre d'employés à la fin de l'exercice
3,549	3,307	Nombre de détenteurs d'actions ordinaires à la fin de l'exercice









# ASBESTOS CORPORATION LIMITED

Rapport annuel 1974